

### MARKET SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯถูกกดดันจากความกังวลการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวด หลังสหรัฐฯรายงานตัวเลขตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง เช่นเดียวกับตลาดหุ้นในฝั่งยุโรปที่ถูกกดดันจากแถลงการณ์ของประธาน ECB ขณะที่ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวขึ้นได้ดีขึ้น โดยราคาทองคำปรับตัวบวก จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนตัว ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดบวก สวนทางกับรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่พุ่งขึ้น
- ข่าวหุ้นอัปเดต Netflix, Kuaishou Technology, Tal Education, Procter & Gamble, Roblox, Charles Schwab, American Express

### GLOBAL MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นถูกปกคลุมด้วยความกังวลการใช้นโยบายการเงินเข้มงวด โดยเมื่อคืนที่ผ่านมา ดัชนี Dow Jones -0.76% ดัชนี S&P500 -0.76% และดัชนี NASDAQ -0.96% หลังสหรัฐฯรายงานตัวเลขตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง
- คริสติน ลาการ์ด ประธาน ECB กล่าวแถลงในงาน WEF ว่า ECB จะยังคงใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป อีกทั้งจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงให้ยาวนานพอที่เงินเพื่อปรับตัวลงสู่ระดับเป้าหมายของธนาคารกลางที่ระดับ 2% แถลงการณ์ดังกล่าวได้ส่ง sentiment เชิงลบต่อตลาดหุ้นยุโรป โดยเมื่อคืนที่ผ่านมาดัชนี STOXX ของยุโรป -1.55% ดัชนี CAC40 ของฝรั่งเศส -1.88% ดัชนี DAX ของเยอรมนี -1.72% และดัชนี FTSE100 ของอังกฤษ -1.07%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบนางคริสติน ลาการ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า ECB จะยังคงเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานเท่าที่มีความจำเป็น เพื่อกดดันให้เงินเพื่อปรับตัวลงสู่เป้าหมาย 2% ของ ECB
- ในขณะที่ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์กลับปรับตัวขึ้นได้ดี โดยราคาทองคำปิด +1.37% สู่ระดับ 1,933.20 US\$/oz แม้ว่าดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10ปี

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	33,044.56	-0.76%
	S&P500	3,898.85	-0.76%
	NASDAQ	10,852.27	-0.96%
Europe	STOXX600	450.45	-1.5%
Japan	NIKKEI225	26,405.23	-1.4%
China	CSI300	4,156.01	0.6%
	HSCE	7,312.76	-0.4%
India	NIFTY50	18,107.85	-0.3%
Thailand	SET	1,688.48	0.18%
Vietnam	VN30	1,121.92	0.56%
Gold	Gold Future	1,923.90	0.89%
Oil	WTI Oil Future	80.33	1.07%
USD	US Dollar Index	102.06	-0.30%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.3915%	2
Yield	TH Gov 10Y	2.4410%	-3

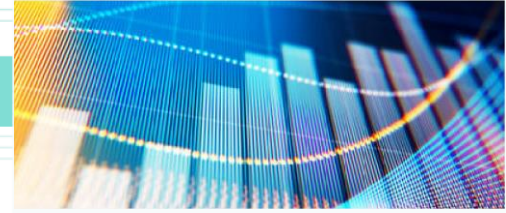
### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

วรัท บางเจริญพรพงศ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 096043

นิธิกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

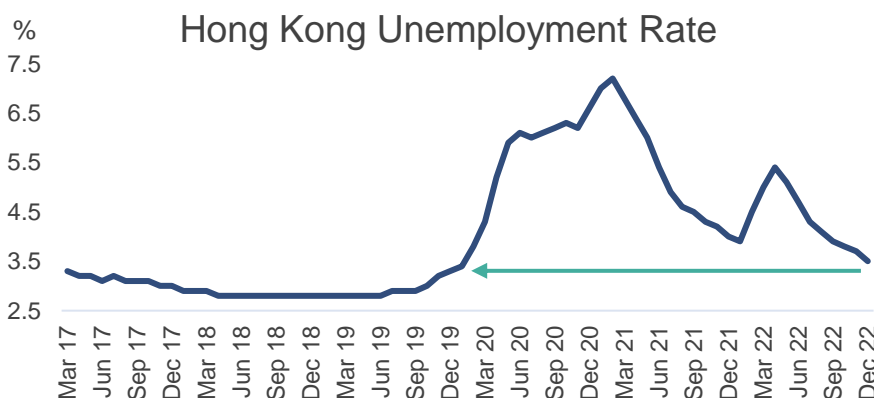


จะปิด +0.60% แต่ราคาทองคำยังได้รับปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐที่ -0.27% และปัจจัยบวกจากปัญหาเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐ หลังกระทรวงการคลังสหรัฐประกาศเริ่มใช้มาตรการพิเศษในการชำระหนี้ของรัฐบาลกลางเมื่อคืนที่ผ่านมา เนื่องจากหนี้สาธารณะสหรัฐในปัจจุบันได้แตะเพดานหนี้ที่ระดับ US\$ 31.4 ล้านล้านไปแล้วเรียบร้อย ทั้งนี้นางเจเน็ต เยลแลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐ ได้กล่าวเตือนว่ามาตรการพิเศษดังกล่าวยังคงอยู่ภายใต้ความไม่แน่นอนอย่างมากและจะคงอยู่ได้เพียงแค่ชั่วคราว และหากสภาองเกรสไม่เร่งอนุมัติการขยายเพดานหนี้ อาจจะทำให้เกิดความเสียหายทำให้สหรัฐต้องเกิดการผิดนัดชำระหนี้พันธบัตรรัฐบาลได้

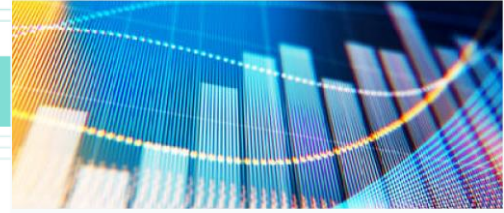
- ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI ปิด +1.27% กลับไปสูงกว่าระดับ 80 US\$/bbl อีกครั้งสวนทางกับรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่พุ่งขึ้นอีก 8.4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลงที่ 0.59 ล้านบาร์เรล จากรายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เมื่อคืนที่ผ่านมา

### MACRO ECONOMIC

- เข้าวันนี้กระทรวงสถิติแห่งชาติของญี่ปุ่นรายงานเงินเฟ้อที่ไม่รวมหมวดอาหารเดือนธ.ค.22 พุ่งขึ้นสู่ระดับ 4.0%YoY เท่ากับที่ตลาดคาด และสูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 3.7%YoY ซึ่งเงินเฟ้อในระดับดังกล่าวถือว่าเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบกว่า 40 ปี
- สำนักงานสถิติของฮ่องกงรายงานตัวเลขผู้ว่างงานเดือนธ.ค.22 ออกมาที่ระดับ 3.5% ลดลงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 3.7% และทำระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่ฮ่องกงได้รับผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในเดือนเม.ย.20

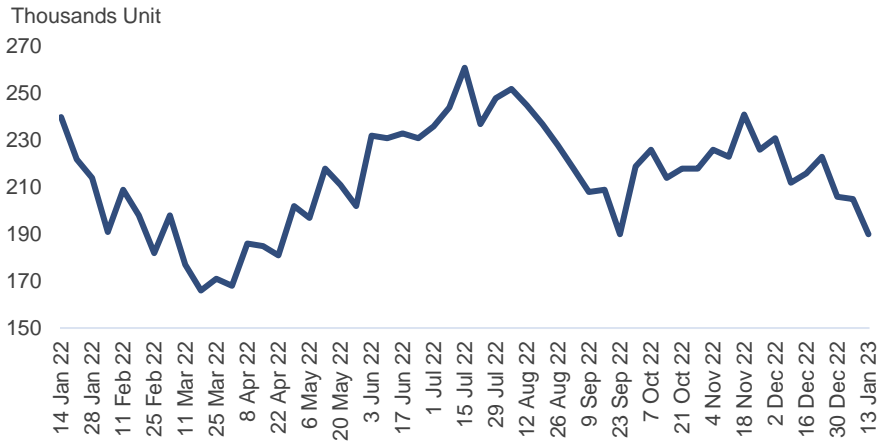


Source : Census and Statistics Department Hong Kong



- กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสัปดาห์ที่ผ่านมาอยู่ที่ระดับ 1.9 แสนคน ลดลงกว่าเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 2.05 แสนคน และน้อยกว่าที่ตลาดคาดไว้ว่าจะอยู่ที่ 2.14 แสนคน

US Initial Unemployment Claims (new claims) (Thousands)



Source : U.S. Department of Labor

- เมื่อคืนที่ผ่านมา FED สาขาแอตแลนตา เปิดเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า GDP สหรัฐไตรมาสที่ 4 ปี 23 จะขยายตัวที่ระดับ 3.5%YoY โดยปรับลดลงจากที่คาดไว้เมื่อสัปดาห์ก่อนหน้าที่ระดับ 4.1%YoY

### STOCK HIGHLIGHT

- **Netflix (NFLX US)** ปรับตัวขึ้น 7.12% ในช่วง After Hours หลังจากบริษัทเผยผลประกอบการไตรมาส 4 จำนวนผู้ใช้งานทั่วโลกเพิ่มขึ้น 7.66 ล้านมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 4.5 ล้าน ได้อานิสงค์จากคอนเทนต์เนื้อหาที่ปล่อยออกมาในไตรมาส 4 ที่ประสบความสำเร็จ ทำให้สามารถเข้าถึงลูกค้าใหม่ และ รักษาลูกค้าเดิมไว้ได้อย่างแข็งแกร่ง ขณะที่ รายได้เติบโตประมาณ 2% YoY อยู่ที่ \$7.85 พันล้าน ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$7.84 พันล้าน และ EPS อยู่ที่ \$0.12 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$0.5 แนวโน้มสำหรับไตรมาส 1 บริษัทมองว่ารายได้จะเติบโตประมาณ 4% YoY ตีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดเล็กน้อย ขณะที่ EPS มองน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดเล็กน้อย ในส่วนจำนวนผู้ใช้งานคาดว่าจะเติบโตเพิ่มขึ้นได้อยู่เล็กน้อยในไตรมาสนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ที่หดตัวไป นอกจากนี้มีการลงตำแหน่ง CEO ร่วมของทาง Reed Hasting โดยจะมารับตำแหน่งประธานบริษัทแทน และทาง Greg Peters ที่ปัจจุบันรับตำแหน่ง COO จะขึ้นมาเป็น CEO ร่วมกับทาง Ted Sarandos แทน



- **Kuaishou Technology (1024 HK)** ปรับลง 6.0% เข้านี้หลัง Su Hua ผู้ร่วมก่อตั้งบริษัทและครอบครัว รายงานการขายหุ้น class B กว่า 54.7 ล้านหุ้นที่ราคา 69.05 HKD ซึ่งต่ำกว่ากระดานวานนี้ราว 4% ภายหลังจากการขายหุ้นครอบครัว Su Hua จะเหลือหุ้น class A จำนวน 427 ล้านหุ้นซึ่งคิดเป็น 9.87% ของหุ้นทั้งหมดและมี voting right 38.1%
- **TAL Education (TAL US)** ปรับลง 2.26% หลังรายงานงบ 3Q23 (สิ้นสุดพ.ย. 22) ขาดทุนมากกว่าคาด โดยรายงานรายได้ที่ \$232.7 ล้านหดตัว 77%YoY แต่ดีกว่าคาดที่ \$229.3 ล้าน ขณะที่รายงานขาดทุน \$0.04 ต่อ ADR ดีกว่าปีก่อนที่ขาดทุน \$0.09 แต่ยังคงขาดทุนมากกว่าคาดจากต้นทุนการดำเนินงานที่สูง ทั้งนี้ผู้บริหารคาดธุรกิจยังไม่สามารถพลิกเป็นกำไรได้ใน 4Q23
- **Procter & Gamble (PG US)** ปรับลง 2.73% แม้รายงานรายได้และกำไรใกล้เคียงคาด โดยรายได้ 2Q23 (สิ้นสุดธ.ค. 22) อยู่ที่ \$2.07 หมื่นล้านซึ่งใกล้เคียงคาด ทั้งนี้รายไดยังคงหดตัว 0.9% แม้จะมีการปรับราคาสินค้าขึ้นเฉลี่ย 10%YoY ด้าน Organic growth อยู่ที่ 5.0%YoY ดีกว่าคาดที่ 4.8%YoY ขณะที่กำไรอยู่ที่ \$1.59 ต่อหุ้น ปรับลดลง 4.2%YoY เท่ากับคาดการณ์ ผู้บริหารให้คาดการณ์รายได้ทั้งปี 2023 หดตัวเหลือ 0% - 1%YoY จากเดิมที่มองรายได้หดตัวกว่า 1% - 3%YoY
- **Roblox (RBLX US)** ร่วงกว่า 6.57% หลัง Morgan Stanley ปรับลดคำแนะนำลงเป็น Underweight และหั่นเป้าลงเหลือ \$24 โดยให้เหตุผลว่าราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นกว่า 28%YTD ซึ่งสะท้อนยอดการจองที่เติบโตไปถึงช่วงครึ่งปี 2023 แล้ว ขณะที่นักวิเคราะห์คาด 2H23 การเติบโตอาจเริ่มชะลอลงและยังมีปัจจัยเสี่ยงรออยู่
- **Charles Schwab (SCHW US)** ผู้ให้บริการด้านการเงิน ปรับลง 6.22% หลัง Bank of America ปรับลดคำแนะนำลงทีเดียว 2 ชั้นจาก Buy เป็น Underweight เนื่องจากนักลงทุนมีแนวโน้มถอนเงินจากเงินฝากไป money market fund ซึ่งมีผลตอบแทนสูงกว่ามากขึ้น (cash sorting) ต่อเนื่องใน 1H23 ส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องน้อยลง ขณะที่คาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยจะสิ้นสุดช่วงกลางปี ส่งผลให้อัตรากำไร (NIM) ปรับขึ้นได้ยาก
- **American Express (AXP US)** ปรับลง 2.37% หลัง Discover Financial (DFS US) รายงานอัตราหนี้เสีย (Net charge off) เพิ่มขึ้นเป็น 2.37% ใน 4Q22 จาก 1.92% ในไตรมาสก่อน และให้คาดการณ์หนี้เสียอาจเพิ่มขึ้นถึง

3.5% - 3.9% ซึ่งสะท้อนอัตราหนี้เสียของทั้งอุตสาหกรรมที่อาจสูงขึ้นเร็วกว่าคาด ส่งผลหุ้นกลุ่มผู้ให้สินเชื่อด้านการบริโภค (consumer finance) ปรับตัวลงโดย Capital One (COF US) -3.92%, Affirm (AFRM US) -5.62%, และ Upstart (UPST US) -5.52% ขณะที่ Visa (V US) +0.43% และ Mastercard (MA US) 0.27%

ที่มา : Bloomberg, CNBC, Reuters , Investing.com, Seeking Alpha, WSJ

### Weekly Economic Calendar

Monday, January 16, 2023					
Time	Country	Event	Actual	Forecast	Previous
13.30	India	WPI Inflation (YoY) (Dec)	4.95%	5.60%	5.85%
17.00	EU	Eurogroup Meetings			
Tuesday, January 17, 2023					
9.00	China	Fixed Asset Investment (YoY) (Dec)	5.1%	5.0%	5.3%
9.00	China	GDP (YoY) (Q4)	2.9%	1.8%	3.9%
9.00	China	Chinese GDP YTD (YoY) (Q4)	3.0%		3.0%
9.00	China	Industrial Production (YoY) (Dec)	1.3%	0.5%	2.2%
14.00	UK	Average Earnings Index +Bonus (Nov)	6.4%	6.2%	6.2%
14.00	UK	Unemployment Rate (Nov)	3.7%	3.7%	3.7%
17.00	Germany	German ZEW Current Conditions (Jan)	-58.6	-57.0	-61.4
17.00	Germany	German ZEW Economic Sentiment (Jan)	16.9	-15.0	-23.3
17.00	EU	ZEW Economic Sentiment (Jan)	16.7	-14.3	-23.6
17.00	Germany	German CPI (YoY) (Dec)	8.6%	8.6%	10.0%
Wednesday, January 18, 2023					
14.00	UK	CPI (YoY) (Dec)	10.5%	10.6%	10.7%
17.00	EU	Core CPI (YoY) (Dec)	5.2%	5.2%	5.0%
17.00	EU	CPI (YoY) (Dec)	9.2%	9.2%	10.1%
20.30	US	Core Retail Sales (MoM) (Dec)	-1.1%	-0.4%	-0.6%
20.30	US	PPI (MoM) (Dec)	-0.5%	-0.1%	0.2%
20.30	US	Retail Sales (MoM) (Dec)	-1.1%	-0.8%	-1.0%
20.30	US	Industrial Production (YoY) (Dec)	1.65%		2.18%
21.37	Japan	BoJ Interest Rate Decision	-0.10%	-0.10%	-0.10%
Thursday, January 19, 2023					
6.50	Japan	Exports (YoY) (Dec)	11.5%	10.1%	20.0%
6.50	Japan	Trade Balance (Dec)	1,448.5B	1,652.8B	2,029.0B
20.30	US	Building Permits (Dec)	1.330M	1.380M	1.351M
20.30	US	Housing Starts (Dec)	1.382M	1.385M	1.427M
Friday, January 20, 2023					
6.30	Japan	National Core CPI (YoY) (Dec)		4.0%	3.7%
14.00	UK	Core Retail Sales (YoY) (Dec)			-5.9%
14.00	UK	Retail Sales (YoY) (Dec)		-5.6%	-5.9%
22.00	US	Existing Home Sales (Dec)		3.96M	4.09M

ที่มา: Investing